

**ANALISIS FINANCIAL DISTRESS DAN PENGARUHNYA
TERHADAP PERGERAKAN HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN FINANCING YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA TAHUN 2012-2016**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai

Derajat Sarjana Ekonomi



Oleh:

Luqmanul Hakim

201410180311099

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG
2018**

**ANALISIS FINANCIAL DISTRESS DAN PENGARUHNYA TERHADAP
PERGERAKAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN FINANCING YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012-2016**

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai

Derajat Sarjana Ekonomi



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG
2018**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

ANALISIS FINANCIAL DISTRESS DAN PENGARUHNYA TERHADAP PERGERAKAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN FINANCING YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012-2016

Yang disiapkan dan disusun oleh:

Nama : **Luqmanul Hakim**

NIM : **201410180311099**

Jurusan : **Ekonomi Pembangunan**

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 26 Oktober 2018 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Muhammadiyah Malang.

Susunan Tim Penguji:

Penguji I : **Dra. Dwi Susilowati, M.M.**

Penguji II : **Sri Budi Cantika Yuli, S.E., M.M.**

Penguji III : **Drs. M. Faisal Abdullah, M.M.**

Penguji IV : **Dra. Sudarti, M.Si.**

Wakil Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Jurusan,

Dr. Idah Zuhroh, M.M.

Hendra Kusuma, S.E., M.S.E.



LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

ANALISIS FINANCIAL DISTRESS DAN PENGARUHNYA TERHADAP PERGERAKAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN FINANCING YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012-2016

Yang disiapkan dan disusun oleh:

Nama : **Luqmanul Hakim**

NIM : **201410180311099**

Jurusan : **Ekonomi Pembangunan**

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 26 Oktober 2018 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Muhammadiyah Malang.





Susunan Tim Penguji:

Penguji I : **Dra. Dwi Susilowati, M.M.**

Penguji II : **Sri Budi Cantika Yuli, S.E., M.M.**

Penguji III : **Drs. M. Faisal Abdullah, M.M.**

Penguji IV : **Dra. Sudarti, M.Si.**

1. 
2. 
3. 
4. 

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Jurusan,



Dr. Idris Zuhroh, M.M.

Hendra Kusuma, S.E., M.S.E.

SKRIPSI

ANALISIS FINANCIAL DISTRESS DAN PENGARUHNYA TERHADAP PERGERAKAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN FINANCING YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012-2016

oleh :

Luqmanul Hakim

201410180311099

Diterima dan disetujui
pada tanggal 26 Oktober 2018

Pembimbing I,

Pembimbing II,

Drs. M. Faisal Abdullah, M.M.

Dra. Sudarti, M.Si.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Jurusan,

Dr. Idah Zuhroh, M.M.

Hendra Kusuma, S.E., M.S.E.

SKRIPSI

ANALISIS FINANCIAL DISTRESS DAN PENGARUHNYA TERHADAP PERGERAKAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN FINANCING YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012-2016

oleh :

Luqmanul Hakim

201410180311099

Diterima dan disetujui
pada tanggal 26 Oktober 2018

Pembimbing I,

Pembimbing II,

Drs. M. Faisal Abdullah, M.M.

Dra. Sudarti, M.Si.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Jurusan,

Dr. Idah Zuhroh, M.M.

Hendra Kusuma, S.E., M.S.E.

**TANDA BUKTI REVISI UJIAN SKRIPSI
JURUSAN ILMU EKONOMI STUDI PEMBANGUNAN**

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Lugmanul Hakim
NIM : 201810180311099
Jurusan : IEEP
Judul Skripsi : Analisis Financial Distress dan Pengaruhnya
Terhadap Pergerakan Harga Saham Pada
Perusahaan Finacing yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia Tahun 2012 - 2016

Telah melakukan REVISI Skripsi yang di ujikan tanggal : 26 Oktober 2018

Materi yang direvisi menyangkut : Analisa Teori, Metodologi Penelitian, Hasil Penelitian .

Malang,

Mengetahui,

Dosen Penguji :

5. Dra. Dwi Sutilowati, M M 1.

6. Sri Budi Cambika Yuli 2.

7. Drs. M. Faizal Abdullah M M 3.

8. Dra. Sudarti, MSI 4.

Mahasiswa Bersangkutan

Lugmanul Hakim)

PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : **Luqmanul Hakim**

NIM :201410180311099

Program Studi : Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan

Surel : kimluqmanul@gmail.com

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini adalah asli dan benar-benar hasil karya sendiri, baik sebagian maupun keseluruhan, bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil penjiplakan (*plagiarism*) dari hasil karya orang lain;
2. Karya dan pendapat orang lain yang dijadikan sebagai bahan rujukan (referensi) dalam skripsi ini, secara tertulis dan secara jelas dicantumkan sebagai bahan/sumber acuan dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan di daftar pustaka sesuai dengan ketentuan penulisan ilmiah yang berlaku;
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan atau ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademis, dan sanksi-sanksi lainnya yang sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Malang,

Yang Membuat Pernyataan,

Luqmanul Hakim

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karuniaNya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Shalawat dan salam senantiasa tercurah kepada Rasulullah SAW yang telah membimbing kita dari zaman kegelapan ke zaman yang terang benderang ini. Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi sebagian syarat-syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi di Universitas Muhammadiyah Malang.

Penulis menyadari bahwa penulisan ini tidak dapat terselesaikan tanpa dukungan dari berbagai pihak baik moril maupun materil. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Kedua orang tua, ayahanda tercinta **Subekti** dan ibunda tersayang **Ulfami Aisyah** yang telah memberikan dukungan baik moril maupun materil serta doa yang tiada henti-hentinya kepada penulis.
2. Segenap keluarga dan teman yang telah menyemangati dan membantu penyelesaian skripsi ini.
3. Bapak **Drs. M. Faisal Abdullah, M.M**, selaku dosen Pembimbing Skripsi I yang telah berkenan memberikan tambahan ilmu dan solusi pada setiap permasalahan atas kesulitan dalam penulisan skripsi ini.
4. Ibu **Dra. Sudarti, M.Si.**, selaku dosen Pembimbing Skripsi II yang telah bersedia membimbing dan mengarahkan penulis selama menyusun skripsi dan memberikan banyak ilmu serta solusi pada setiap permasalahan atas kesulitan dalam penulisan skripsi ini.
5. Seluruh Bapak/Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan pengetahuan yang sangat bermanfaat selama masa perkuliahan.
6. Seluruh teman-teman seangkatan, terutama kelas IESP B Angkatan 2014 yang selalu mengisi hari-hari menjadi sangat menyenangkan.
7. Seluruh staf dan karyawan Universitas Muhammadiyah Malang yang telah memberikan segala bantuan kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan semua pihak.

Malang, Oktober 2018
Penulis,

(Luqmanul Hakim)

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
KATA PENGANTAR	ii
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR TABEL.....	iv
DAFTAR GAMBAR	v
DAFTAR LAMPIRAN	vi

BAB I. PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah.....	6
C. Tujuan Masalah	6
D. Batasan Masalah.....	6
E. Manfaat Masalah	7

BAB II. TINJAUAN PUSTAKA

A. Penelitian Terdahulu.....	8
B. Landasan Teori	11
C. Kerangka Konseptual	56
D. Hipotesis	56

BAB III. METODE PENELITIAN

A. Ragam Penelitian Yang Dianut	58
B. Variabel Yang Diteliti	58
C. Sumber Data.....	58
D. Teknik Pengumpulan Data.....	61
E. Metode Analisis.....	62
F. Definisi Operasional Variabel.....	62

BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Perusahaan Finance.....	65
B. Deskripsi Data.....	72
C. Analisis Data dan Uji Hipotesis	78
D. Pembahasan.....	80

BAB V. PENUTUP

A. Kesimpulan	84
B. Keterbatasan.....	88
C. Saran	88

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Pergerakan Perdagangan Saham Tahun 2012-2016.....	2
Tabel 4.1 Tabel <i>Current Ratio</i> Perusahaan <i>Finance</i>	72
Tabel 4.2 Tabel <i>Current Liabilities</i> Perusahaan <i>Finance</i>	73
Tabel 4.3 Tabel <i>Total Assets</i> Perusahaan <i>Finance</i>	74
Tabel 4.4 Tabel <i>Retained Earnings</i> Perusahaan <i>Finance</i>	75
Tabel 4.5 Tabel <i>EBIT</i> Perusahaan <i>Finance</i>	76
Tabel 4.6 Tabel Harga Saham Perusahaan <i>Finance</i>	77
Tabel 4.7 Tabel Nilai Variabel Komponen <i>Z-Score</i>	93
Tabel 4.8 Tabel Kontribusi Masing-masing Komponen <i>Z-Score</i>	94
Tabel 4.9 Tabel Korelasi Harga Saham dengan X_1, X_2, X_3, X_4 dan Z	95



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.....	56
-------------------------------------	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Nilai Variabel Komponen <i>Z-Score</i>	93
Lampiran 2. Kontribusi Masing-masing Komponen <i>Z-Score</i>	94
Lampiran 3. Korelasi Harga Saham dengan X_1, X_2, X_3, X_4 dan Z	95



Daftar Pustaka

- Altman I. Edward, H. E. (2006). *Corporate Financial Distress and Bankruptcy*. Canada: John Wiley and Sons, Inc. Edition III.
- Arisudhana, A. H. (2010). Analisis Kebangkrutan Model Altman Z-Score dan Springate pada Perusahaan Industri Properti. *Jurnal Akuntansi dan Auditing Indonesia Vol. 7 No. 2*, 1410-2420.
- Beaver. (1966). Financial Ratios Predictors of Failures. *Journal of Accounting Research*, 71-111.
- Brigham E.F, J. H. (2001). *Manajemen Keuangan Edisi 2 Buku 8*. Jakarta: Erlangga .
- Campbell, J. Y. (2011). Predicting Financial Distress and The Performance of Distressed Stock. *Journal of Investment Management* 9 (2), 14-34.
- Drs. Darsono, M. A. (2005). *Pedoman Praktis Memahami Laporan Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Edward, A. I. (2001). Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy. *Journal of Finance*.
- Enny, S. (2015). *Penggunaan Model Zmijewski, Springate, Altman Z-Score dan Grover dalam Memprediksi Kepailitan pada Perusahaan Transportasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. Semarang: Universitas Dian Nuswantoro.
- Harlan Platt, M. P. (2002). *Predicting corporate financial distress: Reflections on choice-based sample bias*, . New York: Journal of Economics and Finance, Springer Academy of Economics and Finance vol 26 (2) pp. 184-199.
- James, O. (1980). Financial Ratios and The Probabilistic Prediction of Bankruptcy. *Journal of Accounting Research, Vol 18 No. 1*, pp. 109-131.
- Kusuma Awan, T. W. (2016). Prediksi Kebangkrutan Menggunakan Altman Z-Score Studi Kasus Pada Perusahaan Rokok yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2012-2014. *Jurnal Insan Online Akuntan*, p. 221-238.
- Mei, S. (2017). *Analisis Metode Altman Z-Score, Springate dan Zmijewski Untuk Memprediksi Financial Distress pada Perusahaan Food and Beverages yang Tedaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015*. Bandar Lampung: Universitas Lampung.
- Munawir, S. (2004). *Analisis Laporan Keuangan*. Yogyakarta: Liberty.
- Munawir, S. (2004). *Analisis Laporan Keuangan Edisi 4*. Yogyakarta: Liberty.
- Sawir, A. (2009). *Analisis Kinerja Keuangan dan Perencanaan Keuangan*. Jakarta: PT. Gramedia Pustaka Utama.
- Schmuck, M. (2016). *Financial Distress and Corporate Turnaround*. New York: Springer Gablier.
- Smaranda, C. (n.d.). Scoring Functions and Bankruptcy Prediction Models. *Bucharest University of Economic Studies nr. 6*.
- Springate, G. L. (1978). *Predicting the Possibility of Failure in a Canadian Firm*. Canada: Simon Fraser University.
- Supardi, S. M. (2003). Validitas Penggunaan Z-Score Altman untuk Menilai Kebangkrutan pada Perusahaan Perbankan Go-Public di Bursa Efek Indonesia. *Kompak no. 7*, 69-93.

- Terio, I. K. (2011). The Safety of Japanese Shinkin Bank Management and Z-Score. *Waseda University*, No. 1003.
- Wahyu, D. S. (2013). *Analisis Z-Score pada Bank yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. Surabaya: Universitas Negeri Surabaya.
- Zmijewski, M. E. (1984). Methodological Issues Related To The Estimation of Financial Distress Prediction Models. *Journal of Accounting Research*, Vol 22, pp. 59-82.

